

Société Nationale d'Investissement

Le résultat net social de SNI S.A. s'inscrit en baisse de 2%. Retraité des plus-values et autres éléments exceptionnels, le résultat net progresse de 6%.

ÉTATS FINANCIERS SOCIAUX AU 30 JUIN 2017

BILAN (ACTIF)				
Exercice du 01/01/2017 au 30/06/2017				
ACTIF	EXERCICE			Net Au 31/12/2016
	Brut	Amortissements et provisions	Net	
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	771 690,41	771 690,41		
• Frais préliminaires	771 690,41	771 690,41		
• Charges à répartir sur plusieurs exercices				
• Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	4 895 406,46	4 867 333,76	28 072,70	41 492,58
• Immobilisation en recherche et développement				
• Brevets, marques, droits et valeurs similaires	4 895 406,46	4 867 333,76	28 072,70	41 492,58
• Fonds commercial				
• Autres immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	912 666 450,11	282 063 347,46	630 603 102,65	655 878 433,18
• Terrains	82 187 591,83		82 187 591,83	107 187 591,83
• Constructions	775 627 061,87	267 088 746,79	508 538 315,08	528 865 304,54
• Installations techniques, matériel et outillage	8 622 877,35	4 767 299,67	3 855 577,68	4 014 894,30
• Matériel transport	46 333,34	43 753,36	2 579,98	4 244,98
• Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	14 796 714,11	10 163 547,64	4 633 166,47	5 462 631,98
• Autres immobilisations corporelles	2 495 044,00		2 495 044,00	2 495 044,00
• Immobilisations corporelles en cours	28 890 827,61		28 890 827,61	7 848 721,55
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	62 732 978 937,64	1 719 334 314,77	61 013 644 622,87	60 678 037 221,23
• Prêts immobilisés				
• Autres créances financières	164 989,56		164 989,56	164 989,56
• Titres de participation	62 725 423 267,03	1 713 657 583,21	61 011 765 683,82	60 676 158 382,18
• Autres titres immobilisés	7 390 681,05	5 676 731,56	1 713 949,49	1 713 849,49
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)				
• Diminution des créances immobilisées				
• Augmentation des dettes financières				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	63 651 312 484,62	2 007 038 686,40	61 644 275 798,22	61 333 957 146,99
STOCKS (F)	207 823 973,86		207 823 973,86	207 823 973,86
• Marchandises				
• Matières et fournitures, consommables				
• Produits en cours	207 823 973,86		207 823 973,86	207 823 973,86
• Produits intermédiaires et produits résiduels				
• Produits finis				
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	3 815 008 182,13	804 723,00	3 814 203 459,13	2 710 804 110,97
• Fournis. débiteurs, avances et acomptes	1 638 977,04		1 638 977,04	1 395 972,04
• Clients et comptes rattachés	77 400 317,98	804 723,00	76 595 594,98	73 705 652,99
• Personnel	68 479,69		68 479,69	81 027,03
• Etat	312 321 593,41		312 321 593,41	316 166 920,21
• Comptes d'associés	1 596 467 188,16		1 596 467 188,16	2 275 339 358,34
• Autres débiteurs	1 825 169 734,08		1 825 169 734,08	41 261 652,10
• Comptes de régularisation Actif	1 941 891,77		1 941 891,77	2 853 528,26
TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)	1 482 805 706,37		1 482 805 706,37	412 813 525,38
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)				
(Eléments circulants)				
TOTAL II (F+G+H+I)	5 505 637 862,36	804 723,00	5 504 833 139,36	3 331 441 610,21
TRESORERIE - ACTIF				
• Chèques et valeurs à encaisser				
• Banques, TG et CCP	1 311 943,26		1 311 943,26	1 706 436,57
• Caisse, Régie d'avances et crédits	45 875,95		45 875,95	13 061,41
TOTAL III	1 357 819,21		1 357 819,21	1 719 497,98
TOTAL GENERAL I+II+III	69 158 308 166,19	2 007 841 409,40	67 150 466 756,79	64 667 118 255,18

BILAN (PASSIF)			
Exercice du 01/01/2017 au 30/06/2017			
PASSIF	EXERCICE		Net Au 31/12/2016
	Exercice au 30/06/2017	Exercice au 31/12/2016	
CAPITAUX PROPRES			
• Capital social ou personnel ⁽¹⁾	1 566 423 300,00		1 566 423 300,00
• Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé			
Capital appelé			
Dont versé :			
• Primes d'émission, de fusion et d'apport	31 471 923 103,55		31 471 923 103,55
• Ecart de réévaluation			
• Réserve légale	156 642 330,00		156 642 330,00
• Autres réserves	14 169 271 534,62		12 917 121 534,62
• Report à nouveau ⁽²⁾	50 822,15		58 760,13
• Résultat net en instance d'affectation ⁽²⁾			
• Résultat net de l'exercice ⁽²⁾	2 195 650 118,40		2 348 638 372,02
Total des capitaux propres (A)	49 559 961 208,72		48 460 807 400,32
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	63 202 750,11		65 587 759,57
• Subvention d'investissement			
• Provisions réglementées	63 202 750,11		65 587 759,57
DETTES DE FINANCEMENT (C)	13 317 186 666,65		13 316 686 666,65
• Emprunts obligataires	7 000 000 000,00		7 000 000 000,00
• Autres dettes de financement	6 317 186 666,65		6 316 686 666,65
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	30 484 743,32		87 984 743,32
• Provisions pour risques	1 900 000,00		58 400 000,00
• Provisions pour charges	28 584 743,32		28 584 743,32
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)			
• Augmentation des créances immobilisées			
• Diminution des dettes de financement			
Total I (A+B+C+D+E)	62 970 835 368,80		61 931 066 569,86
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	4 172 357 216,19		2 731 163 455,46
• Fournisseurs et comptes rattachés	40 674 859,37		25 902 570,69
• Clients créditeurs, avances et acomptes			
• Personnel	24 695 656,06		34 685 756,22
• Organismes sociaux	6 984 341,92		2 707 749,47
• Etat	35 765 784,68		38 636 656,39
• Comptes d'associés	2 368 408 552,29		2 339 829 985,47
• Autres créanciers	1 170 803 555,51		82 631 109,52
• Comptes de régularisation passif	525 024 466,36		206 769 627,70
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	4 896 079,00		4 876 579,00
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (Eléments circulants) (H)			
Total II (F+G+H)	4 177 253 295,19		2 736 040 034,46
TRESORERIE - PASSIF			
• Crédits d'acompte			
• Crédits de trésorerie			
• Banques (soldes créditeurs)	2 378 092,80		11 650,86
Total III	2 378 092,80		11 650,86
TOTAL GENERAL I+II+III	67 150 466 756,79		64 667 118 255,18

(1) Capital personnel débiteur.
(2) Bénéficiaire (+), Déficitaire (-).

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)						
Exercice du 01/01/2017 au 30/06/2017						
	I	PRODUITS D'EXPLOITATION	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE au 30/06/2017 3=2+1	TOTAUX DE L'EXERCICE au 30/06/2016 4
			Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2		
EXPLOITATION	I	PRODUITS D'EXPLOITATION				
		• Ventes de marchandises (en l'état)	1 986 074,12		1 986 074,12	2 257 274,76
		• Ventes biens et services produits	128 438 659,76	4 647 402,00	133 086 061,76	101 209 057,65
		Chiffre d'affaires	130 424 733,88	4 647 402,00	135 072 135,88	103 466 332,41
		• Variation de stocks de produits ⁽¹⁾				
		• Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
		• Subventions d'exploitation				
		• Autres produits d'exploitation	2 847 456,88		2 847 456,88	2 378 000,00
		• Reprises d'exploitation : transferts de charges	4 339 610,39		4 339 610,39	1 200 995,58
		Total I	137 611 801,15	4 647 402,00	142 259 203,15	107 045 327,99
	II	CHARGES D'EXPLOITATION				
		• Achats consommés ⁽²⁾ de matières et fournitures	795 506,64		795 506,64	973 701,30
		• Autres charges externes	45 541 487,77		45 541 487,77	39 272 086,25
	• Impôts et taxes	7 994 673,60		7 994 673,60	8 009 373,66	
	• Charges de personnel	35 161 416,27		35 161 416,27	34 536 641,59	
	• Autres charges d'exploitation	20 674 914,08		20 674 914,08	5 351 894,59	
	• Dotations d'exploitation	21 762 653,91		21 762 653,91	21 558 717,09	
	Total II	131 830 652,27		131 830 652,27	109 702 414,48	
III	RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			10 328 550,88	-2 657 086,49	
FINANCIERS	IV	PRODUITS FINANCIERS				
		• Produits des titres de partic. et autres titres immobilisés	2 473 972 282,01		2 473 972 282,01	2 264 833 944,26
		• Gains de change	3 678,63		3 678,63	6 845,52
		• Intérêts et autres produits financiers	64 460 843,91		64 460 843,91	106 022 163,04
		• Reprises financières : transfert charges				
		Total IV	2 538 436 804,55		2 538 436 804,55	2 370 862 952,82
	V	CHARGES FINANCIERES				
		• Charges d'intérêts	359 200 835,98		359 200 835,98	307 003 605,89
		• Pertes de change	8 007,34		8 007,34	45 465,63
		• Autres charges financières				
	• Dotations financières	39 392 698,36		39 392 698,36	2 999 119,81	
	Total V	398 601 541,68		398 601 541,68	310 048 191,33	
VI	RESULTAT FINANCIER (IV-V)			2 139 835 262,87	2 060 814 761,49	
VII	RESULTAT COURANT (III +VI)			2 150 163 813,75	2 058 157 675,00	

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes) (suite)					
Exercice du 01/01/2017 au 30/06/2017					
	NATURE	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE au 30/06/2017 3=2+1	TOTAUX DE L'EXERCICE au 30/06/2016 4
		Propres à l'exercice 1	exercices précédents 2		
VII	RESULTAT COURANT (reports)			2 150 163 813,75	2 058 157 675,00
VIII	PRODUITS NON COURANTS				
	• Produits des cessions d'immobilisations	25 750 000,00		25 750 000,00	31 756,80
	• Subventions d'équilibre				
	• Reprises sur subventions d'investissement				
	• Autres produits non courants	67 148,05		67 148,05	905 688,94
	• Reprises non courantes & transferts de charges	59 885 009,46		59 885 009,46	228 073 181,46
	Total VIII	85 702 157,51		85 702 157,51	229 010 627,20
IX	CHARGES NON COURANTES				
	• Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	25 000 000,00		25 000 000,00	18 599,37
	• Subventions accordées				
	• Autres charges non courantes	1 829 975,86		1 829 975,86	30 178 005,71
	• Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	19 500,00		19 500,00	19 500,00
	Total IX	26 849 475,86		26 849 475,86	30 216 105,08
X	RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)			58 852 681,65	198 794 522,12
XI	RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)			2 209 016 495,40	2 256 952 197,12
XII	IMPOTS SUR LES BENEFICES	13 366 377,00		13 366 377,00	12 255 555,00
XIII	RESULTAT NET (XI-XII)			2 195 650 118,40	2 244 696 642,12
XIV	TOTAL DES PRODUITS .(I+IV+VIII)			2 766 398 165,21	2 706 918 908,01
XV	TOTAL DES CHARGES .(II+V+IX+XII)			570 748 046,81	462 222 265,89
XVI	RESULTAT NET .(total des produits-total des charges)			2 195 650 118,40	2 244 696 642,12

Société Nationale d'Investissement

ÉTATS FINANCIERS SOCIAUX AU 30 JUIN 2017

ETAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G)				
Exercice du 01/01/2017 au 30/06/2017				
I. Tableau de formation des Résultats (T.F.R)				
			Exercice au 30/06/2017	Exercice au 30/06/2016
1	+	Ventes de Marchandises (en l'état)	1 986 074,12	2 257 274,76
2	-	Achats revendus de marchandises		
I	=	MARGE BRUTES VENTES EN L'ETAT	1 986 074,12	2 257 274,76
II	+	PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	133 086 061,76	101 209 057,65
3		Ventes de biens et services produits	133 086 061,76	101 209 057,65
4		Variation stocks produits		
5		Immobilisations produites par l'entreprise pour elle même		
III	-	CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE (6+7)	46 336 994,41	40 245 787,55
6		Achats consommés de matières et fournitures	795 506,64	973 701,30
7		Autres charges externes	45 541 487,77	39 272 086,25
IV	=	VALEUR AJOUTEE (I+II+III)	88 735 141,47	63 220 544,86
8	+	Subventions d'exploitation ⁽¹⁾		
9	-	Impôts et taxes	7 994 673,60	8 009 373,66
10	-	Charges de personnel	35 161 416,27	34 536 641,59
V	=	EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)	45 579 051,60	20 674 529,61
		OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (IBE)		
11	+	Autres produits d'exploitation	2 847 456,88	2 378 000,00
12	-	Autres charges d'exploitation	20 674 914,08	5 351 894,59
13	+	Reprises d'exploitation, transferts de charges	4 339 610,39	1 200 995,58
14	-	Dotations d'exploitation	21 762 653,91	21 558 717,09
VI	=	RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)	10 328 550,88	-2 657 086,49
VII	+/-	RESULTAT FINANCIER	2 139 835 262,87	2 060 814 761,49
VIII	=	RESULTAT COURANT	2 150 163 813,75	2 058 157 675,00
IX	+/-	RESULTAT NON COURANT (+ ou -)	58 852 681,65	198 794 522,12
15	-	Impôts sur les résultats	13 366 377,00	12 255 555,00
X	=	RESULTAT NET DE L'EXERCICE	2 195 650 118,40	2 244 696 642,12
II. CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.) - AUTOFINANCEMENT				
1		Résultat net de l'exercice		
		Bénéfice +	2 195 650 118,40	2 244 696 642,12
		Perte -		
2	+	Dotations d'exploitation ⁽¹⁾	21 762 653,91	21 523 437,09
3	+	Dotations financières ⁽¹⁾	39 392 698,36	2 999 119,81
4	+	Dotations non courantes ⁽¹⁾		
5	-	Reprises d'exploitation ⁽²⁾		
6	-	Reprises financières ⁽²⁾		
7	-	Reprises non courantes ⁽²⁾	59 885 009,46	228 073 181,46
8	-	Produits des cessions d'immobilisations	25 750 000,00	31 756,80
9	+	Valeurs nettes d'amortiss. des immo. cédées	25 000 000,00	18 599,37
I		CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)	2 196 170 461,21	2 041 132 860,13
10		Distributions de bénéfices	1 096 496 310,00	986 846 679,00
II		AUTOFINANCEMENT	1 099 674 151,21	1 054 286 181,13

(1) A l'exclusion des dotations relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie.
 (2) A l'exclusion des reprises relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie.
 (3) Y compris reprises sur subventions d'investissement

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE				
Exercice du 01/01/2017 au 30/06/2017				
I SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN				
MASSES	Exercice au 30/06/2017 a	Exercice au 31/12/2016 b	Variations a-b	
			Emplois c	Ressources d
1 Financement Permanent	62 970 835 368,80	61 931 066 569,86		1 039 768 798,94
2 Moins actif immobilisé	61 644 275 798,22	61 333 957 146,99	310 318 651,23	
3 = Fonds de Roulement Fonctionnel (1-2) (A)	1 326 559 570,58	597 109 422,87		729 450 147,71
4 Actif circulant	5 504 833 139,36	3 331 441 610,21	2 173 391 529,15	
5 Moins passif circulant	4 177 253 295,19	2 736 040 034,46		1 441 213 260,73
6 = Besoin de Financement global (4-5) (B)	1 327 579 844,17	595 401 575,75	732 178 268,42	
7 TRÉSorerIE NETTE (Actif-Passif) = A-B	-1 020 273,59	1 707 847,12		2 728 120,71
II EMPLOIS ET RESSOURCES				
	Exercice		Exercice précédent	
	Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
I RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
• AUTOFINANCEMENT (A)		1 099 674 151,21		1 010 260 629,96
+ Capacité d'autofinancement		2 196 170 461,21		1 997 107 308,96
- Distributions de bénéfices		1 096 496 310,00		986 846 679,00
• CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		25 750 000,00		5 387 756,80
+ Cessions d'immobilisations corporelles		25 750 000,00		31 756,80
+ Cessions d'immobilisations financières				5 356 000,00
+ Récupérations sur créances immobilisées				
• AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILÉS (C)				
+ Augmentation du capital, apports				
+ Subventions d'investissement				
• AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D)		500 000,00		5 400 000 000,00
• AUGMENTATION AUTRES DETTES				
TOTAL RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)		1 125 924 151,21		6 415 648 386,76
II EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
• ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)	396 474 003,50		6 459 101 889,85	
+ Acquisitions d'immobilisations incorporelles				
+ Acquisitions d'immobilisations corporelles	21 473 903,50		15 350 996,85	
+ Acquisitions d'immobilisations financières	375 000 100,00		6 443 750 893,00	
+ Augmentation des créances immob.				
• REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)				
• REMBOURSEMENTS DES DETTES DE FINANCEMENT (G)			2 416 784 431,67	
• EMPLOIS EN NON VALEURS (H)				
TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	396 474 003,50		8 875 886 321,52	
III VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G)	732 178 268,42			2 453 116 508,16
IV VARIATION DE LA TRÉSorerIE		2 728 120,71		7 121 426,60
TOTAL GENERAL	1 128 652 271,92	1 128 652 271,92	8 875 886 321,52	8 875 886 321,52



SOCIÉTÉ NATIONALE D'INVESTISSEMENT (SNI)

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMÉDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2017

En application des dispositions du Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la SNI S.A. comprenant le bilan, le compte de produits et charges et une sélection de notes annexes relatifs à la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2017. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 49.623 MMAD dont un bénéfice net de 2.196 MMAD relève de la responsabilité des organes de gestion de la SNI.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société arrêtés au 30 juin 2017, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 28 septembre 2017

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG
 37, Bd. Abdellatif Ben Kaddour
 20050 Casablanca - Maroc
 Tél: +212 522 22 40 25/26/34/81
 Fax: +212 522 22 40 78

Bachir TAZI
 Associé

DELOITTE AUDIT
 288, Boulevard Zerktouni
 20000 Casablanca - Maroc
 Tél: +212 522 22 40 25/26/34/81
 Fax: +212 522 22 40 78

Fawzi BRITEL
 Associé